



2016

Primer Semestre

Presentación de Resultados



GRUPO
CEMENTOS
**PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos

Presentación de Resultados 1H 2016

Resumen ejecutivo



- ❖ La evolución de los distintos mercados en los que opera el Grupo CPV durante la primera mitad de 2016 varía en función de diversos factores políticos y económicos:
 - ❖ En España, a pesar de la positiva evolución del PIB, la fuerte caída en la licitación pública ha resultado en un descenso del consumo de cemento en el primer semestre del año comparado con el año anterior de un -2,3%. Esta caída se ha compensado con un robusto crecimiento de las exportaciones, 7,7% en el periodo.
 - ❖ En EEUU el tono de la economía continúa siendo positivo reflejándose en mejores volúmenes y precios, mientras que en Túnez el sector presenta un retroceso de un 5,4% en el semestre.
- ❖ El EBITDA aumenta en EUR8,6M (+23%) debido principalmente a ahorros obtenidos por menores costes de combustible y electricidad y a la reducción de gastos de estructura.



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

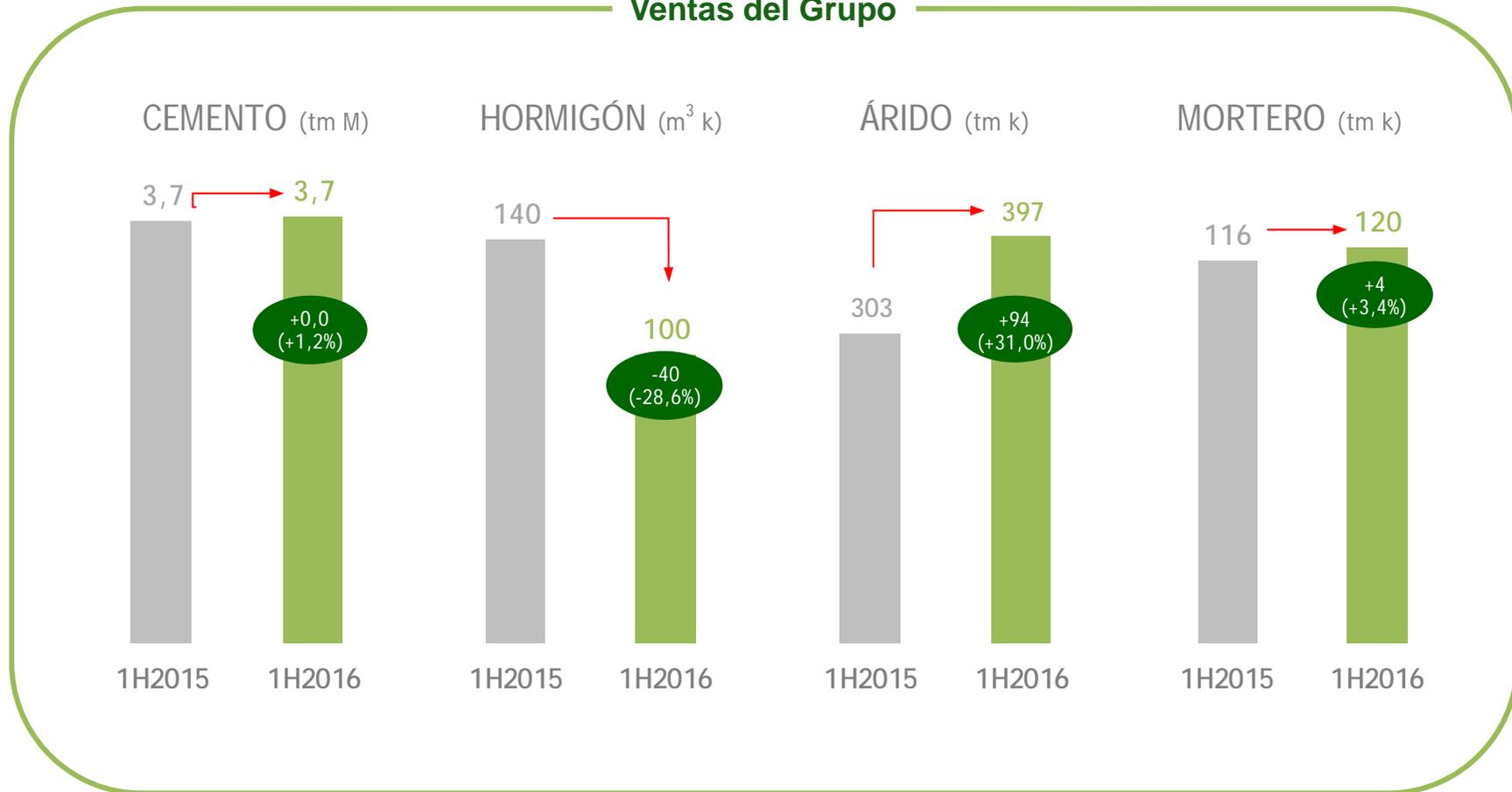
2.- Evolución de los Mercados

Actividad y resultados

Volúmenes vendidos



Ventas del Grupo



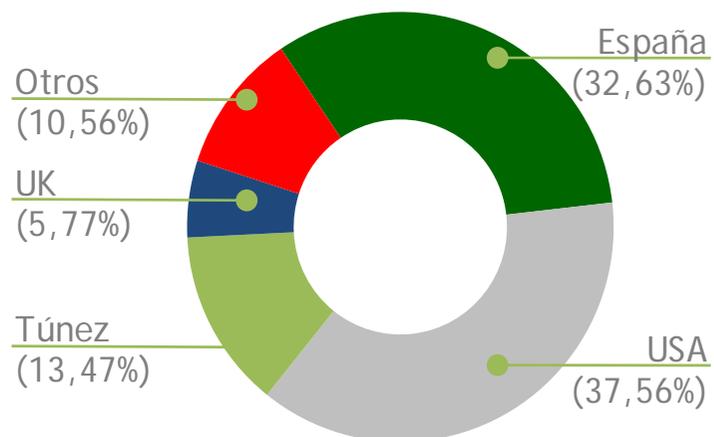
Actividad y resultados

Distribución de actividad por países

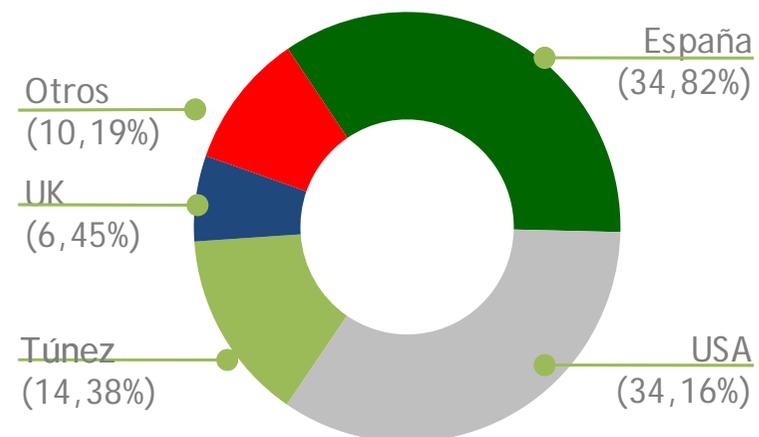


Ventas del Grupo

1H 2016



1H 2015



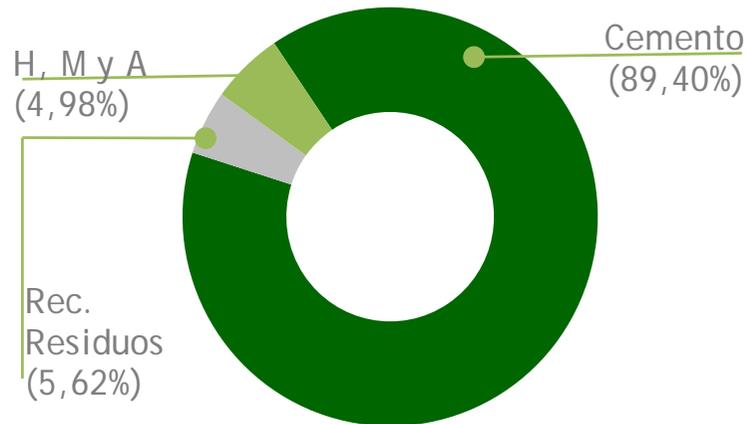
Actividad y resultados

Distribución de actividad por negocio

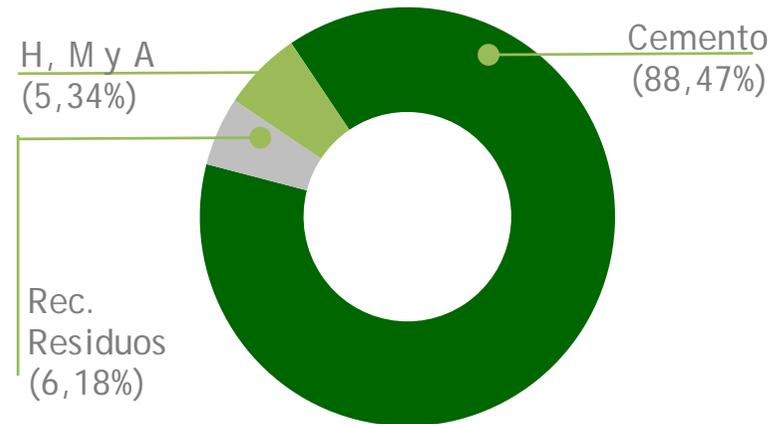


Ventas del Grupo

1H 2016



1H 2015



Actividad y resultados

Resultados del primer trimestre 2016



(EUR M)	1S 2016	1S 2015	D (%)
Cifra de Negocios	284,1	289,2	-1,8%
Resultado Bruto de Explotación	46,0	37,4	23,0%
Resultado Neto de Explotación	13,8	5,2	166,5%
Beneficio Antes de Impuestos	- 40,4	- 45,1	10,5%
Beneficio Atribuido	- 36,8	- 39,9	7,9%
Margen sobre cifra de negocios			Var. pp
Resultado Bruto de Explotación	16,2%	12,9%	3,3
Resultado Neto de Explotación	4,9%	1,8%	3,1
Beneficio Antes de Impuestos	-14,2%	-15,6%	1,4
Beneficio Atribuido	-12,9%	-13,8%	0,9

Endeudamiento y vencimientos



Deuda Neta (EUR M)

Junio 2016

1.394,5

Diciembre 2015

1.375,5

Distribución por divisa

EUR

68,2%

USD

31,8%

Deuda Bruta (EUR M)

58%



2016

9%



2017

33%



2018 y ss.

Actividad y resultados

Flujos de tesorería



(EUR M)	1S 2016	1S 2015	Δ (EUR M)	Δ (%)
Resultado Bruto de Explotación	46,0	37,4	8,6	23,0%
Variación Capital circulante	-7,6	5,2	-12,8	-246,2%
Otras operaciones de explotación	-2,4	-6,7	4,3	63,9%
Flujos netos de tesorería por operaciones	36,0	35,9	0,1	0,2%
Inversiones	-7,3	-8,7	1,4	-16,1%
Desinversiones	0,9	2,5	-1,6	-64,0%
Otros	2,4	0,8	1,6	196,3%
Flujos netos de tesorería por inversiones	-4,0	-5,4	1,4	25%
Intereses	-40,0	-53,6	13,6	-25,4%
Incremento (disminución) de deuda	14,3	8,1	6,2	76%
Otros	-3,5	1,2	-4,7	n/s
Flujos netos de tesorería por financiación	-29,2	-44,3	15,1	34,1%
Flujos netos totales de tesorería del periodo	2,8	-13,8	16,5	n/s



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

España: Evolución del consumo y producción

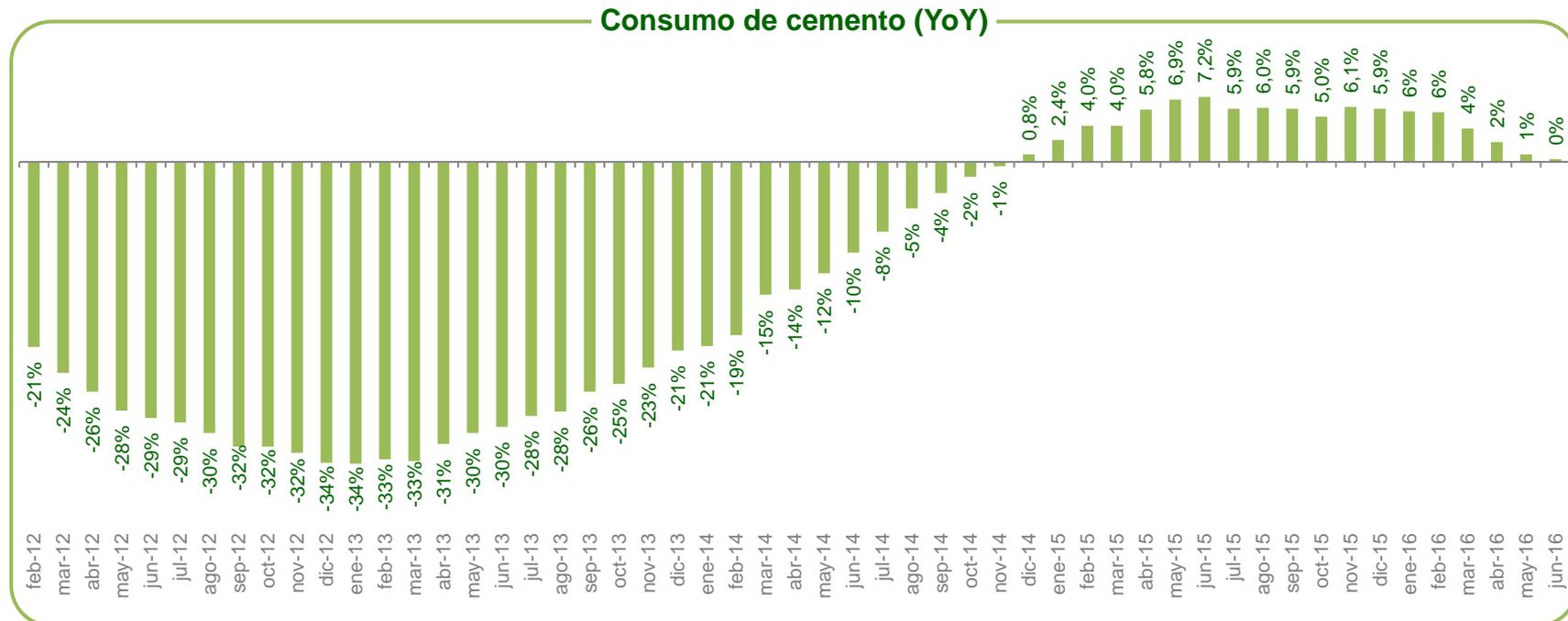
Moderado crecimiento en cemento y clinker.



Datos en millones de toneladas	1H 2016	% Var. 1H15/1H16	Año móvil (LTM jun'16)	% Var. (LTM jun'16)
Consumo de cemento	5,5	-2,3%	11,3	+0,3%
Producción clinker	8,47	-2,0%	16,7	-0,9%
Importaciones	0,19	-19,5%	0,4	-8,1%
Exportaciones	4,92	+7,7%	9,6	+4,1%

España: Evolución del mercado

Irregular evolución de la demanda en 2015



Fuente: Oficemen

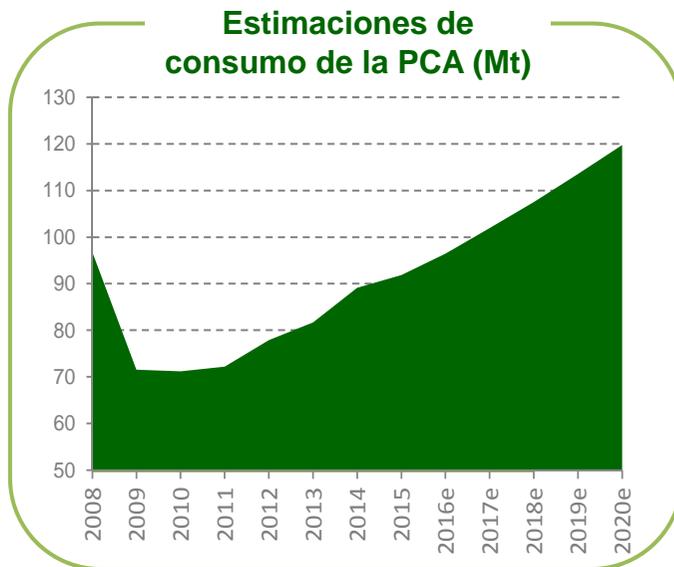
- ❖ El consumo de cemento cae un 2,3% en el primer semestre.
- ❖ El inicio de nuevas viviendas está creciendo a un robusto 42,5 % a cierre del 2015 frente al año anterior. Con los primeros datos del año tenemos que estos datos se consolidan con un crecimiento del 39 % acumulado al mes de febrero. La vivienda iniciada presenta tasas de crecimiento mensual constantes desde abril 2015.
- ❖ Las exportaciones de clinker y cemento desde España han aumentado un 7,7% en el primer semestre del ejercicio 2016 (+11,0% en cemento y un +5,5% en Clinker).

EEUU: Evolución del mercado Recuperación de la demanda desde 2010

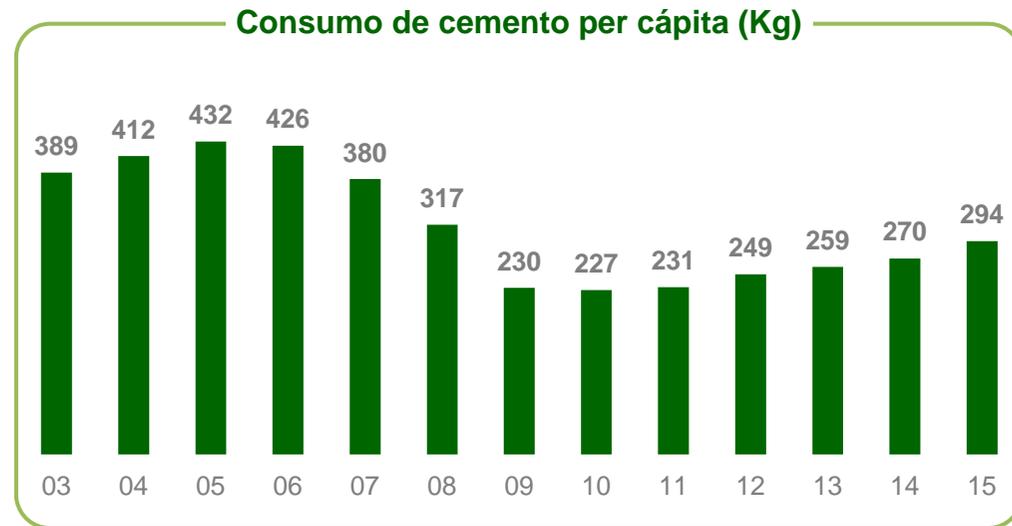
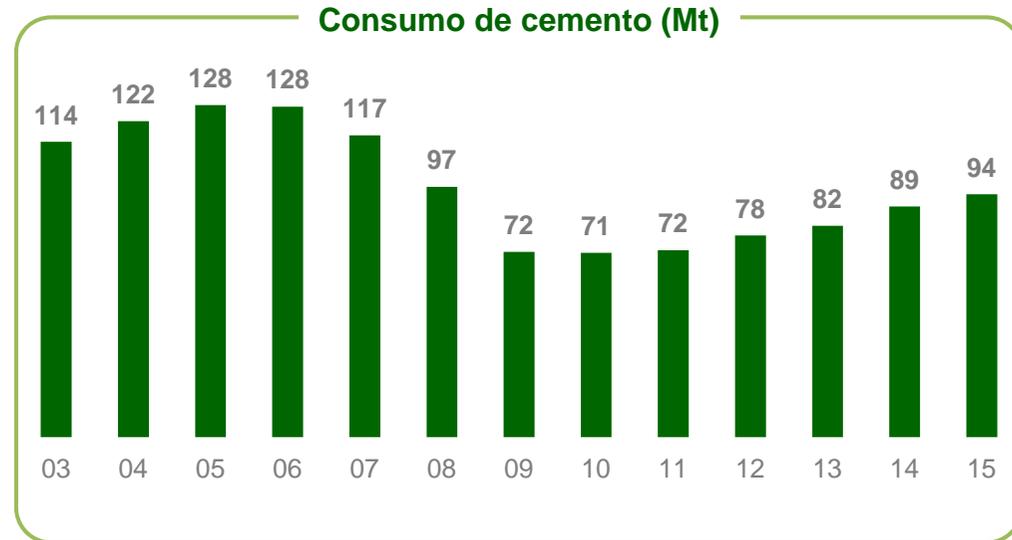


La PCA (Portland Cement Association) en su pronóstico realizado en marzo, ha reducido su previsión de crecimiento del consumo nacional de cemento hasta el 3,4% en 2016 y 4,3% en 2017.

Las ventas a Abril de 2016 aumentan un 10,2% hasta los 26,5Mt.



Source: PCA as per Fall Estimates



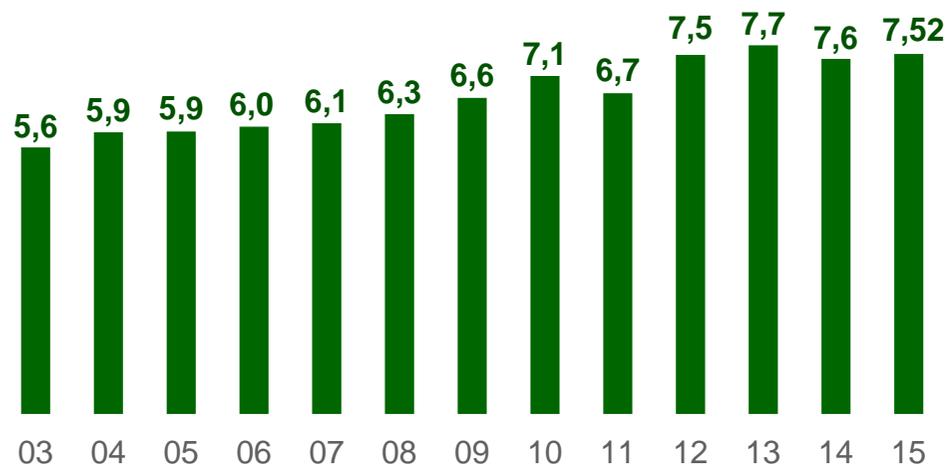
Túnez: Evolución del mercado

Evolución estable con fuerte crecimiento en las exportaciones



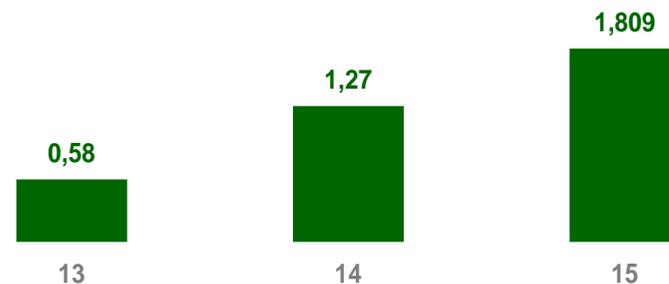
En la primera mitad del año el mercado cae 5,5%, sin embargo, se estima que las ventas nacionales sigan en niveles máximos por encima de los 7 millones de toneladas en el año 2016.

Cement consumption in Tunisia (Mt)



El nivel de exportaciones se ha visto afectado por las restricciones a la importación en Argelia y la inestabilidad en Libia, mercados tradicionales de destino de las exportaciones de Túnez.

Cement exports in Tunisia (Mt)





EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la "Compañía"), únicamente para su uso como soporte a presentación de resultados correspondientes al primer semestre de 2016. La información y cualquiera de las opciones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan. Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto por el Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por Real-Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción. Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIÓN DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Cementos Portland Valderrivas, S.A., tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares.

En este sentido, si bien Cementos Portland Valderrivas, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Cementos Portland Valderrivas, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Cementos Portland Valderrivas, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Cementos Portland Valderrivas, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.



MUCHAS GRACIAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos